



# ROMGAZ

## Rezultate Preliminare 2016/T4

Februarie 2017



Acest document a fost pregătit de SNGN Romgaz S.A. pentru prezentarea rezultatelor financiare preliminare aferente anului 2016 (12 luni / T4).

Acest document este doar cu titlu informativ și toate declarațiile conținute în acest document sunt legate de intenții, ipoteze și previziuni făcute de către SNGN Romgaz S.A. sau de conducerea acesteia. Nici una dintre informațiile incluse nu reprezintă o invitație, o ofertă, o recomandare sau o opinie exprimată de către SNGN Romgaz S.A. de a subscrie, cumpăra sau de a vinde valori mobiliare. De asemenea, acest document și toate informațiile incluse în acesta nu pot sta la baza încheierii niciunui contract, luării niciunei decizii de investiții sau a niciunui angajament de vreun fel. Acest document și toate informațiile incluse în acesta nu trebuie privite ca reprezentând consultanță sau consiliere de orice fel.

Această prezentare nu constituie o ofertă de vânzare de valori mobiliare în S.U.A. sau în oricare altă jurisdicție. Acțiunile Societății nu au fost și nu vor fi înregistrate în conformitate cu Legea Valorilor Mobiliare S.U.A. din 1933 ("Legea Valorilor Mobiliare") sau cu oricare altă autoritate de reglementare cu privire la valorile mobiliare din cadrul unui stat sau jurisdicții din S.U.A.

În măsura în care sunt disponibile, datele referitoare la sectorul industrial, piață și poziția concurențială conținute în această prezentare au fost preluate din surse oficiale sau surse ale unor terțe părți. Din moment ce Societatea consideră că fiecare dintre aceste publicații, studii și sondaje a fost elaborat de către o sursă de renume, Societatea nu a verificat în mod independent datele conținute de acestea. În consecință, nu ar trebui acordată o încredere exhaustivă datelor referitoare la sectorul industrial, piață sau poziție competitivă conținute în această prezentare.

Această prezentare poate include anumite declarații anticipative, convingeri sau opinii. Nu se sugerează în niciun fel că aceste afirmații, convingeri sau opinii vor fi atinse. Există o serie de riscuri, incertitudini și factori care ar putea determina rezultatele și evoluțiile efective să difere semnificativ de cele exprimate sau presupuse de aceste declarații, convingeri sau opinii. Performanțele anterioare ale societății nu reprezintă un ghid pentru performanțele viitoare.

Acest document nu pretinde să conțină toate informațiile care pot fi necesare în ceea ce privește Societatea sau valorile sale mobiliare și fiecare persoană care primește acest document ar trebui să efectueze o evaluare independentă.

Nici SNGN Romgaz S.A. și nici directorii săi, conducerea, angajații sau consultanții lor nu pot fi trași la răspundere pentru eventualele pierderi sau daune apărute, în mod direct sau indirect, din orice utilizare a acestui document sau a conținutului său.

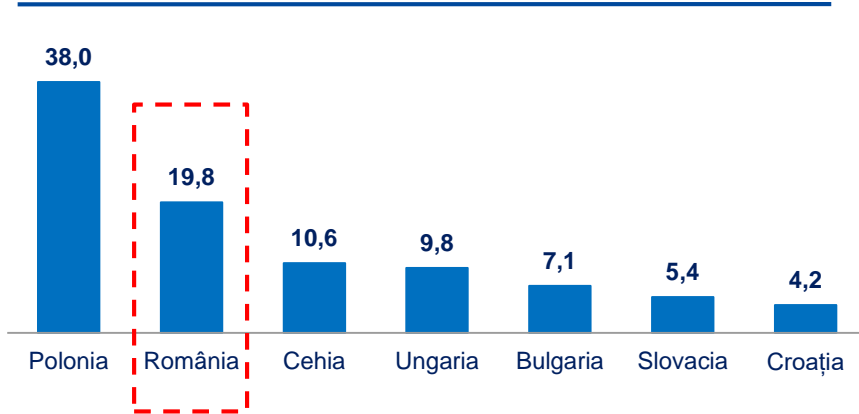
Toate cifrele incluse în această prezentare sunt rotunjite (metoda "rotunjire la cel mai apropiat număr întreg").

	pagina
Contextul economic și piața gazelor naturale	4
ROMGAZ: Prezentare generală	8
Activități principale	11
Investiții	20
Performanța financiară	21
Distribuirea de dividende	25
Structura acționariatului și tranzacționarea acțiunilor	26
Direcții strategice principale	27
Romgaz – oportunitate de investiție	29
Consiliul de Administrație	30
Evenimente recente	31

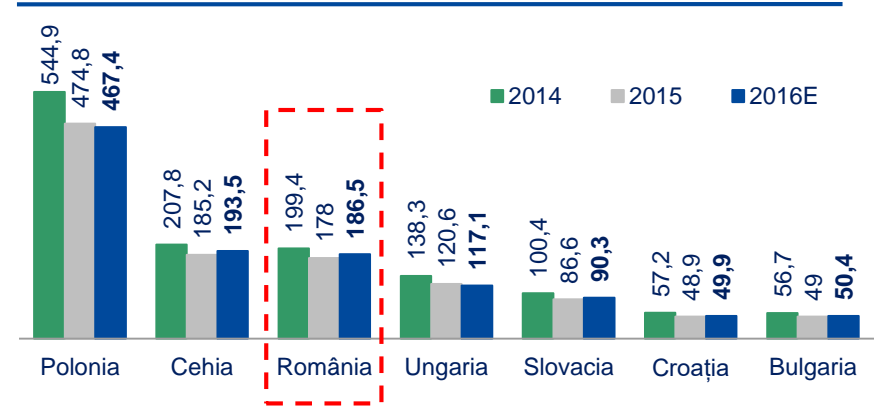
# Contextul economic și piața gazelor naturale

## România: evoluție economică favorabilă, perspective de creștere

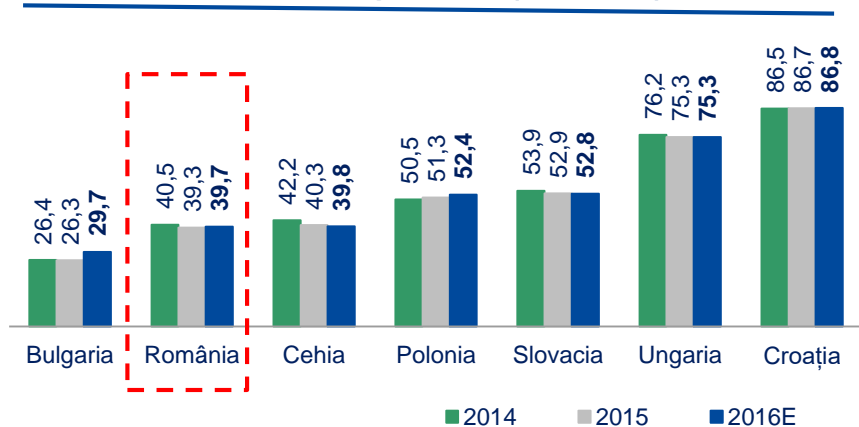
2016E Populație (milioane)



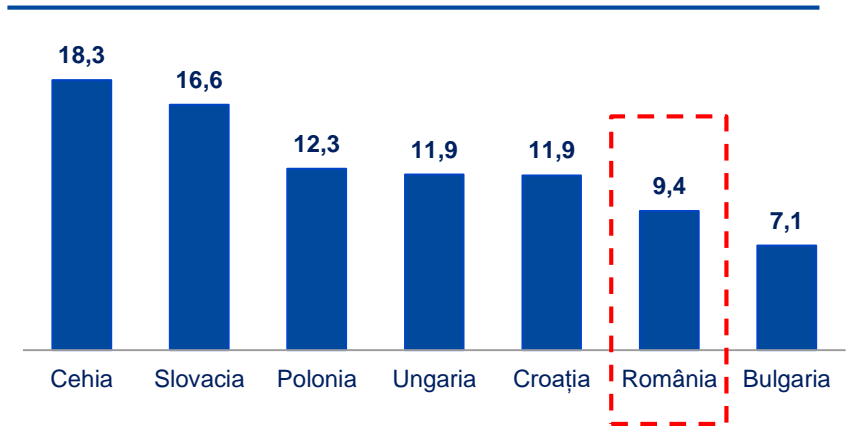
2016E PIB<sup>1</sup> (miliarde USD)



Datorie publică<sup>2</sup> (% din PIB)



2016E PIB / locuitor<sup>3</sup> (mii USD)



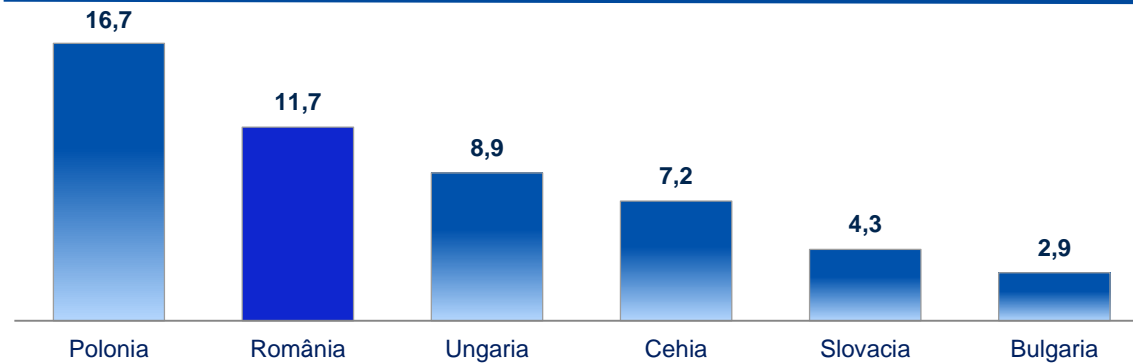
Sursa: IMF World Economic Outlook, Octombrie 2016

<sup>1</sup> Produsul Intern Brut, prețuri curente    <sup>2</sup> Datoria publică brută, % din PIB    <sup>3</sup> Produsul Intern Brut pe locuitor, prețuri curente

# Contextul economic și piața gazelor naturale

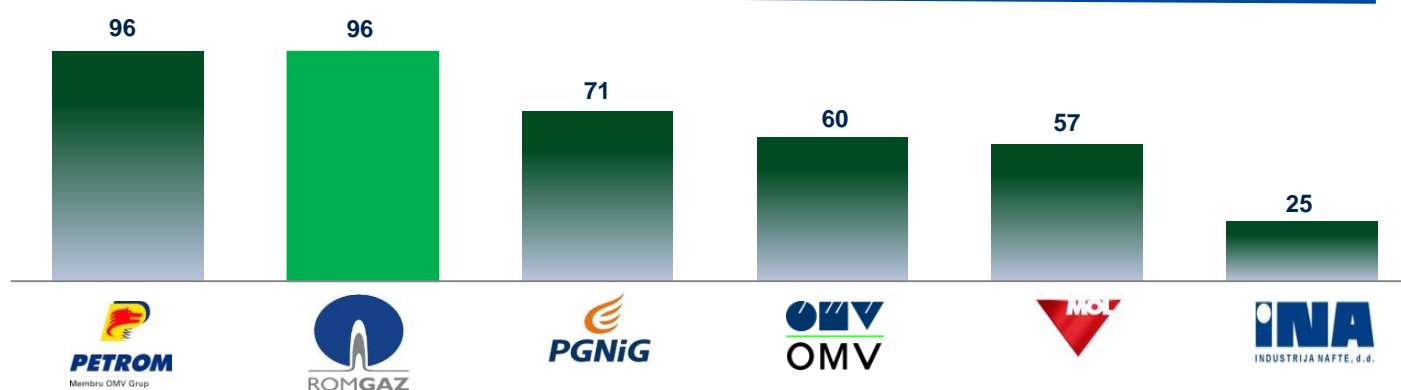
## România: Poziție strategică pe piața regionala a gazelor naturale

Consumul de gaze naturale în Europa Centrala și de Est <sup>1</sup> (2015, miliarde mc)



- Gazele naturale reprezintă o sursă importantă de energie curată
- Romgaz se numără printre cei mai importanți producători de gaze naturale din regiune

Producători de gaze din regiune <sup>2</sup> (producție 2015, mii boe / zi)



Sursa: <sup>1</sup> BP Statistical Review of World Energy (June 2016), Calcule Romgaz pe baza datelor furnizate de ANRE;

<sup>2</sup> Calcule Romgaz bazate pe rapoartele companiilor, Petrom: România+străinatate, OMV exclusiv Petrom

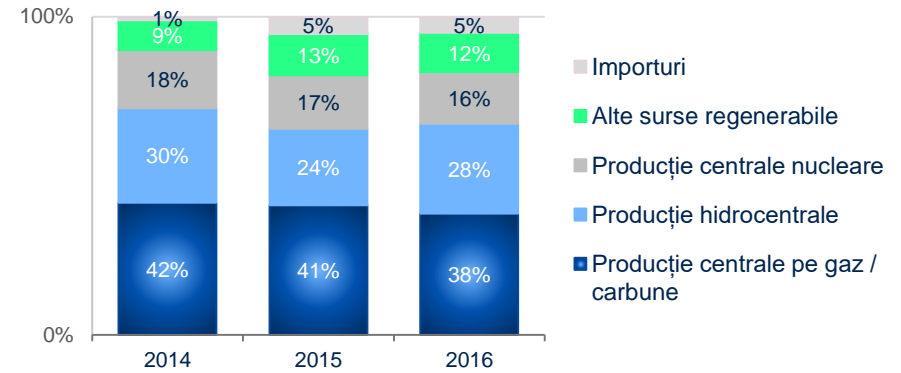
# Contextul economic și piața gazelor naturale

România: Nivel de producție constant, pondere ridicată a sectorului industrial \*

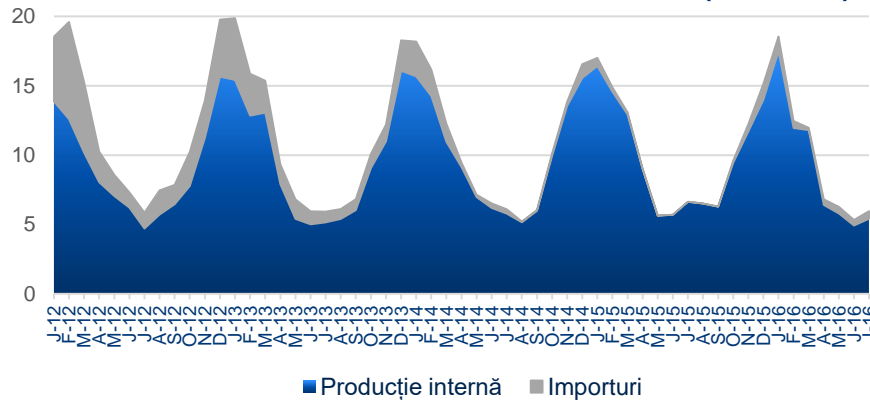
Consumul de gaze naturale \*\* (mln MWh)



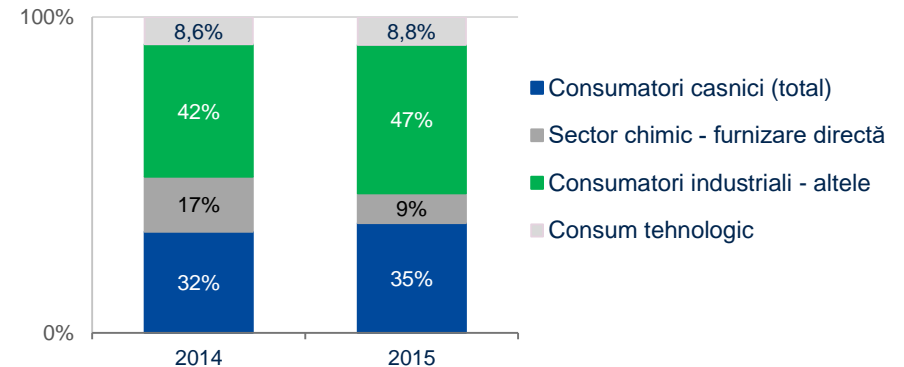
Resurse energetice



Sezonalitatea consumului 2012-Iulie 2016 (mln MWh)



Consumul de gaze pe sectoare



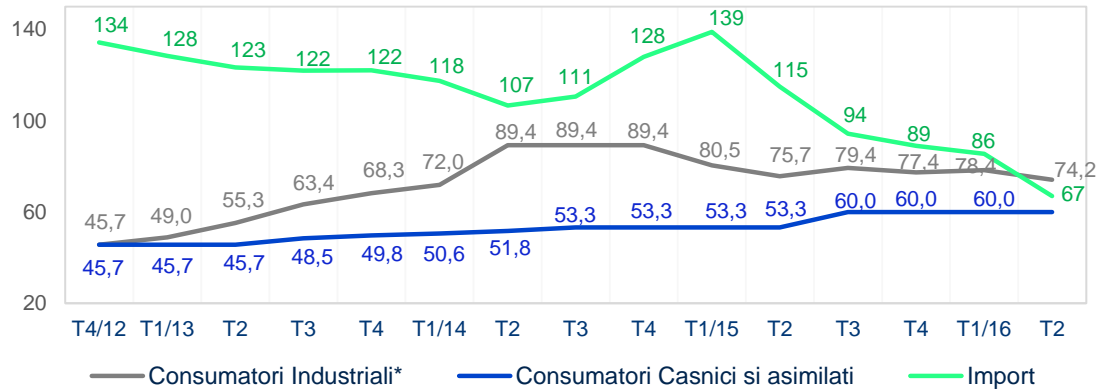
\* Sursa: ANRE, INS, calcule /estimări Romgaz

\*\* ANRE – Rapoarte Anuale de Monitorizare, Rapoarte Lunare; estimări Romgaz

# Contextul economic și piața gazelor naturale

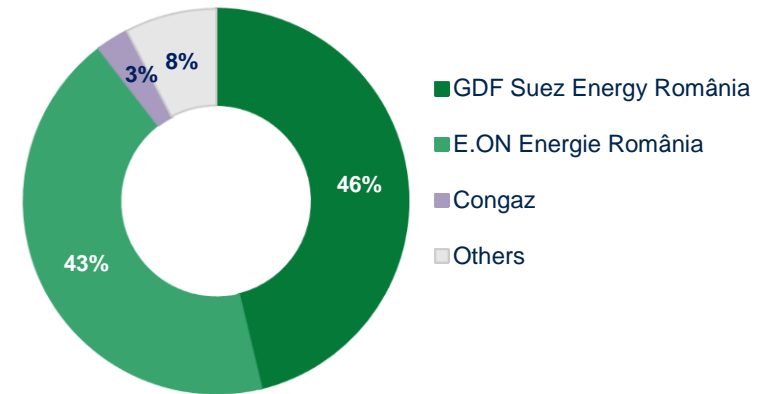
## România: Producători de gaze naturale, Prețuri, Principali furnizori

Prețuri de producție (ne)reglementate vs Prețuri de import (RON/MWh)

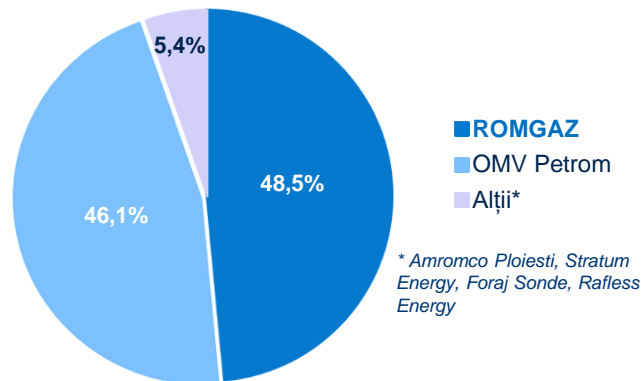


\* Prețul reglementat al producătorilor până la sfârșitul anului 2014; ulterior - prețul gazelor vândute de producători către furnizorii clienților finali pe piața concurențială, ponderat cu volumele aferente (calculat Romgaz pe baza Raportului de Monitorizare al ANRE 2015 și a Rapoartelor Lunare ANRE 2016)

Furnizori de gaze pe Piața Reglementată în 2015

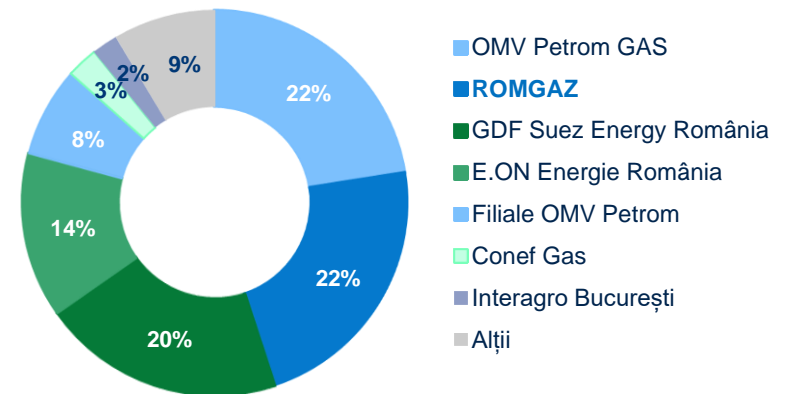


Producători de gaze în România (2015)



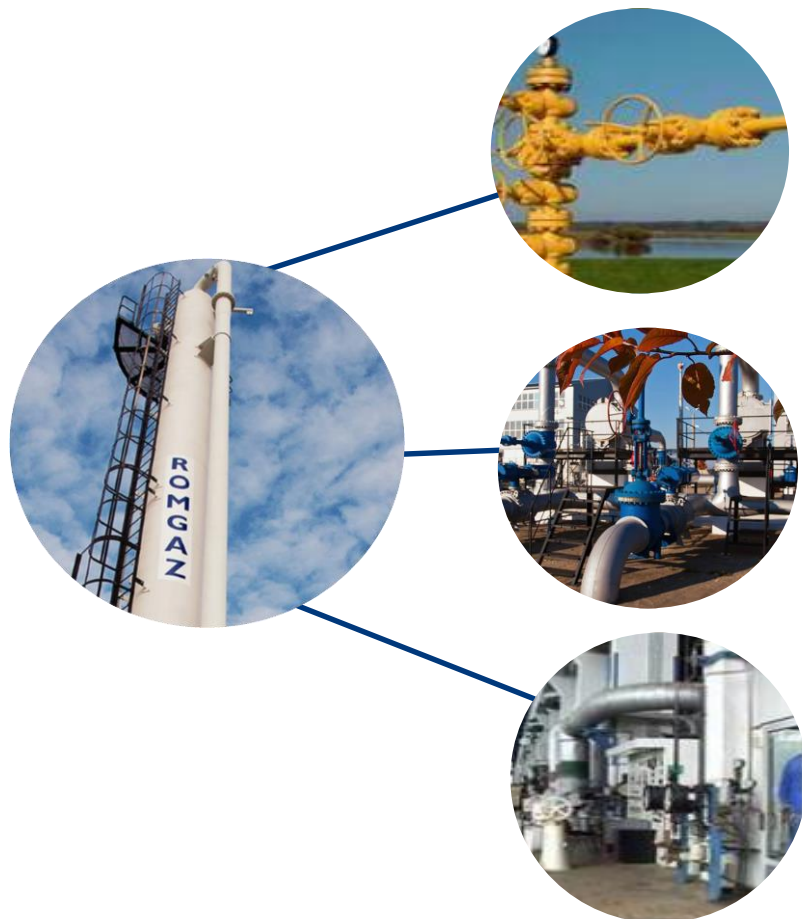
\* Amromco Ploiesti, Stratum Energy, Foraj Sonde, Rafless Energy

Furnizori de gaze pe Piața Concurențială în 2015



Sursa: ANRE

## Cel mai mare Producător și Furnizor de gaze naturale din România



### Explorare, Producție și Furnizare de gaze naturale

- Peste 140 de zăcăminte comerciale, potențial semnificativ de explorare atât onshore, cât și offshore, descoperiri importante efectuate recent
- Unul dintre principalii producători de gaze naturale din România (producție de 4,2 miliarde mc în 2016)
- Cota de piață semnificativă în livrările de gaze în România

### Înmagazinare Subterană

- Capacitate: 2,92 miliarde mc, extinsă recent de la 2,77 miliarde mc
- Planuri de investiții în derulare
- Cota de piață de 91% în România
- Activitate reglementată (metodologie de tarifare de tip “plafon”, RR aplicată la RAB)

### Producția de Energie Electrică

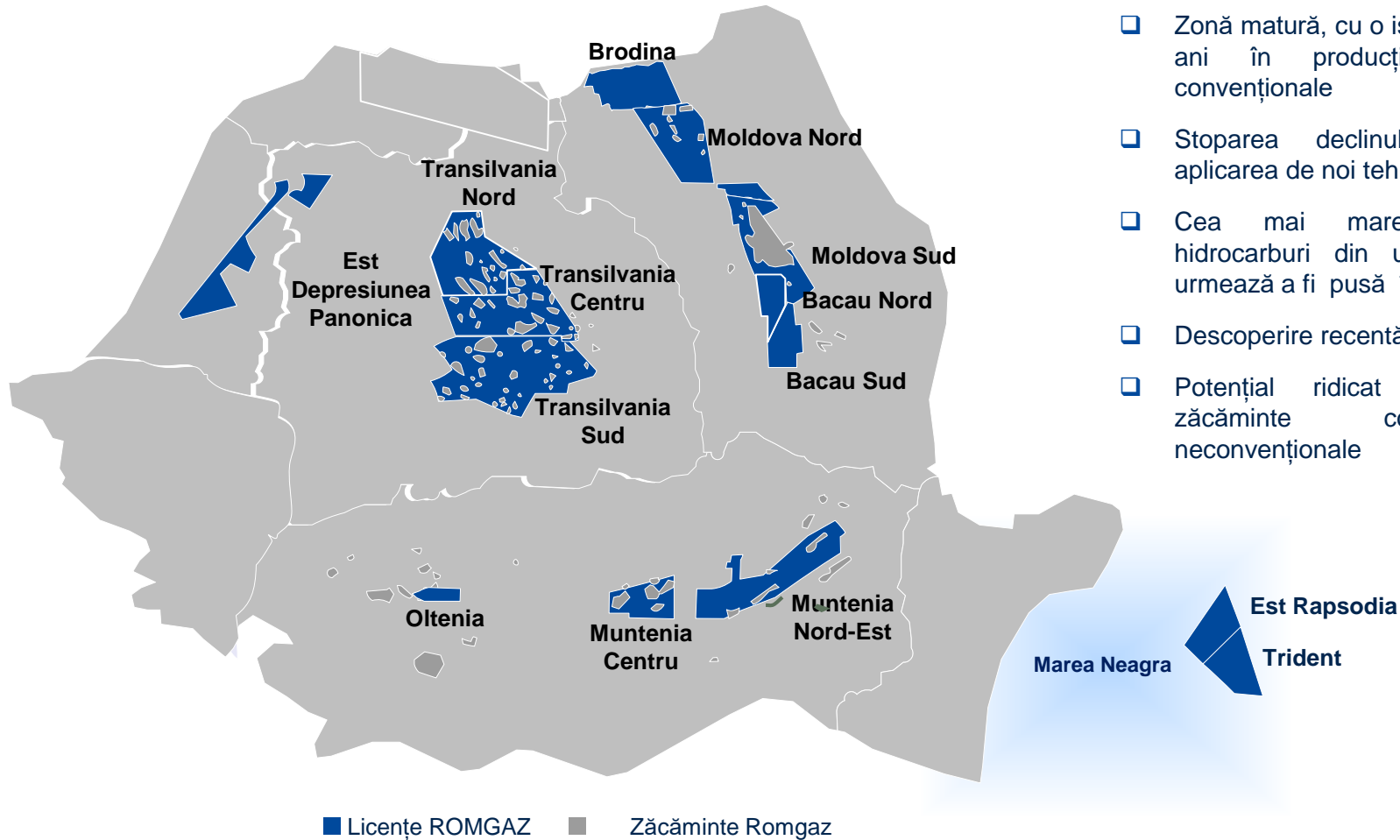
- Capacitate totală de 800 MW,
- Planuri de investiții în derulare
- Cota de piață de 2,6%\* în 2015 în termeni de energie electrică produsă

\* estimare Romgaz



# ROMGAZ: Prezentare generală

Cel mai mare Producător și Furnizor de gaze naturale din România

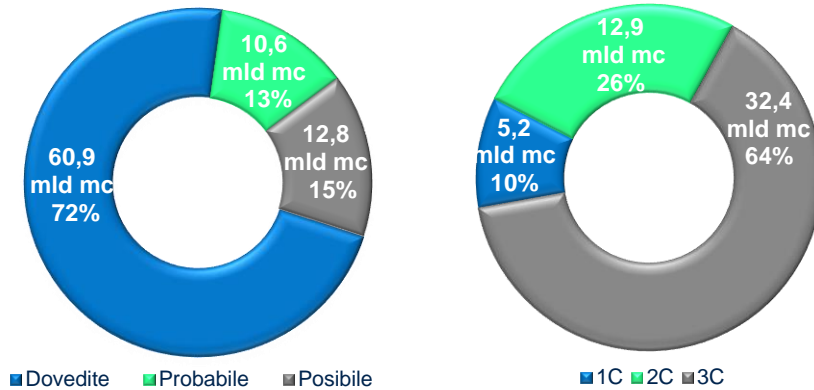


- ❑ Zonă matură, cu o istorie de peste 100 de ani în producția din zăcăminte convenționale
- ❑ Stoparea declinului producției prin aplicarea de noi tehnologii
- ❑ Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani - urmează a fi pusă în producție
- ❑ Descoperire recentă în Marea Neagră
- ❑ Potențial ridicat de explorare în zăcăminte convenționale și neconvenționale

# ROMGAZ: Prezentare generală

**Audit extern finalizat – Resurse contingente +88%, Rata medie de înlocuire a rezervelor > 83% !!**

Rezerve<sup>1</sup> și resurse contingente<sup>2</sup> auditate la 31.12.2015 (miliarde mc, % din total)



□ **Auditul extern al rezervelor și resurselor de gaze** finalizat de DeGolyer & MacNaughton, SUA, în Sem 1 2016: Resurse Contingente totale de 50,5 miliarde mc fata de 26,8 miliarde mc în 2013 (+88%), Rata medie de înlocuire a rezervelor 2013-2015 peste 83% - superioară țintei propuse

□ Trei zone de producție - **Bazinul Transilvaniei (pondere de circa 90% în producție)**; Platforma Moesică Muntenia și Platforma Moldovenească

□ 25 de zăcăminte dețin aprox **70% din rezervele Romgaz** (mărimea medie a rezervelor dovedite pe un zăcământ mediu este de 0,450 miliarde mc; 15 zăcăminte cu peste 1 miliard mc rezerve dovedite)

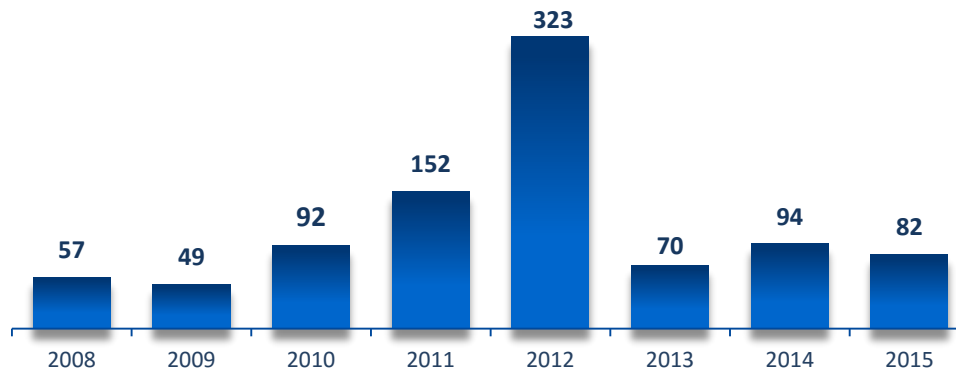
□ **Factori de recuperare între 55% și 85%** pentru cele mai multe zăcăminte (90% în câmpurile cele mai mature)

□ Reevaluare determinată de investiții în reparații capitale la sonde și instalarea de compresoare

□ Introducerea în producție a noilor descoperiri

□ Noi zăcăminte descoperite

Rate de înlocuire a rezervelor (%) - Reevaluări și noi descoperiri

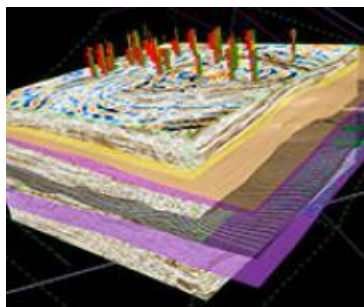


Sursa: Audit extern realizat de DeGolyer&MacNaughton la 31.12.2015

<sup>1</sup> Rezervele probabile și posibile nu au fost ajustate dpdv al riscului pentru a fi comparate cu rezervele dovedite

<sup>2</sup> Aplicarea oricărui factor de risc asupra cantităților de resurse contingente nu transformă resursele contingente în rezerve

## Eforturi pentru valorificarea unui potențial semnificativ de resurse



### Programul de explorare in principalele 8 perimetre – extins pe perioada Oct 2016 – Oct 2021, cu:

- ✓ Servicii seismice 3D pe o suprafață de minim 1.000 km<sup>2</sup>
- ✓ Forarea a cel puțin 43 noi sonde de explorare
- ✓ Valoarea totală minimă a lucrărilor 289 mln USD (circa 1.100 milioane RON)

- Acorduri petroliere pentru 9 perimetre de explorare onshore (circa 17.650 km<sup>2</sup> în cadrul bazinelor Transilvania, Moldova, Oltenia și Muntenia), cu cotă de participare 100%
- 2 parteneriate offshore în Marea Neagră (cu Lukoil și respectiv cu OMV Petrom și Exxon)
- Proiecte majore în zăcămintele adânci din:
  - Transilvania (Laslău Mare, Deleni)
  - Moldova (Frasin)
  - Muntenia (Caragele)

### Romgaz : Lucrări de Explorare 2012-2015 în principalele 9 perimetre

	2012 (unități)	2013 (unități)	2014 (unități)	2015 (unități)	2012 (mln RON)	2013 (mln RON)	2014 (mln RON)	2015 (mln RON)
3D (km <sup>2</sup> )	700	1.830	1.218	912	52	145	82	79
2D (km <sup>2</sup> )	517	224	451	-	23	9	20	-
Sonde forate	5	25	20	31	66	206	260	290
Alte lucrări <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	9	7	5	14
<b>TOTAL</b>					<b>150</b>	<b>367</b>	<b>348</b>	<b>383</b>

<sup>1</sup> Alte lucrări: Investigații magnetotelurice și Gore-Sorber și lucrări de exploatare experimentală

# Activitatea de explorare

## Eforturi pentru valorificarea potențialului de resurse și asigurarea producției

### Evoluții recente

- ❑ Progrese înregistrate în parteneriatul de 10% cu Lukoil în Marea Neagră: **evaluarea noilor date privind descoperirea din perimetrul Trident, reanalizarea profilului geologic și proiectarea de noi sonde de evaluare**
- ❑ Interpretare seismică 3D în curs de desfășurare pentru întregul volum de resurse descoperit
- ❑ Programul de dezvoltare în curs de desfășurare pentru 36 de sonde noi testate cu succes; 15 sonde aflate deja în teste de producție pentru a evalua circa 14 miliarde mc - resurse contingente 2C
- ❑ Program semnificativ de foraj în 2016 pentru circa 20 de noi acumulări potențiale conform tabelului alăturat.

- ✓ **Cea mai mare descoperire de hidrocarburi din ultimii 30 de ani (iunie 2016):** situată în NE Platformei Moesice - în structura Caragele; testele de producție finalizate la 2 sonde de explorare au confirmat acumulări de resurse contingente estimate la 25-27 miliarde mc; unul din principalele proiecte de explorare ale Romgaz - sectorul cu o lungime de 35 km din Caragele a fost explorat pentru obiective de producție situate la adâncimi între 1500 -5000 m
- ✓ Finalizarea lucrărilor de dezvoltare a descoperirii Cris (decembrie 2015)
- ✓ Descoperire importantă în Marea Neagră, în perimetrul Trident (octombrie 2015) rezervele de gaze pot depăși 30 miliarde mc
- ✓ Finalizarea cu succes a testelor de producție pentru 2 descoperiri noi, Tapu și Laslău

### Romgaz: Program de foraj de explorare 2016

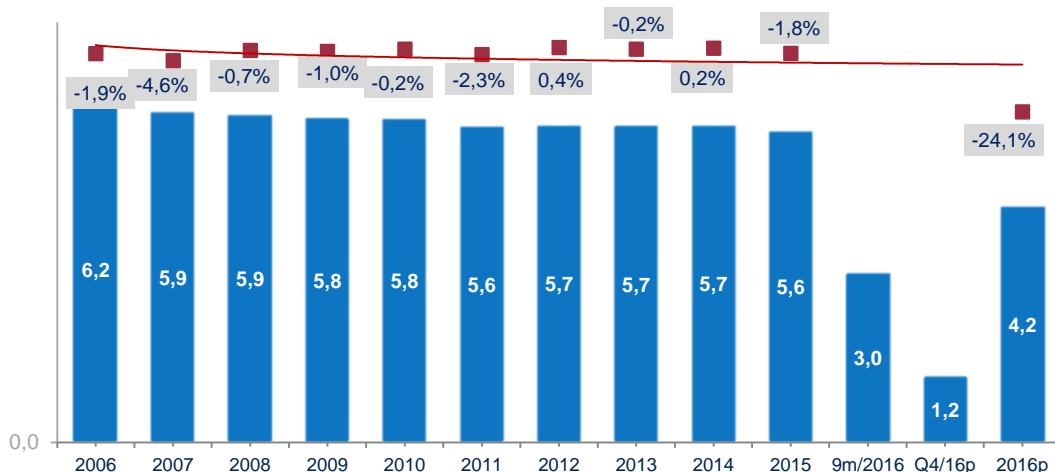
Resurse Contingente (2C)	Nr. de sonde	11
	Resurse evaluate (miliarde mc) <sup>1</sup>	11
Resurse prospective (P90/P10)	Nr. de sonde	26
	Resurse evaluate (miliarde mc) <sup>1</sup>	22 / 66

<sup>1</sup> pe baza evaluării proprii a Romgaz

# Producția de gaze naturale

## Evoluția în anul 2016, declinul natural al producției este deja limitat

Romgaz: Evoluția Producției (miliarde mc, variație anuală)



### Romgaz: Îmbunătățirea producției în câmpurile selectate

- Măsurile principale au vizat:
  - instalarea de stații de comprimare
  - reabilitarea producției
  - zăcăminte noi introduse în producție
- Îmbunătățirea producției include activități axate în principal pe intervenții la sonde și noi tehnici de completare (echipare)
- Extinderea programului de reabilitare la alte zăcăminte în 2016

**In T4, am crescut producția de gaze naturale cu 41,6% comparativ cu T3 (-17,0% fata de T4 / 2015)**

**In intreg anul 2016: producția de gaze naturale s-a diminuat cu 24,1 % față de perioada similară a anului 2015** ca urmare a condițiilor dificile din piața internă (cadrul de reglementare imprecis pentru constituirea stocurilor minime de gaze, cantitatea relativ mare de gaze proprii stocate la sfârșitul iernii 2015/2016, concurența importurilor la preț redus, cadru fiscal nefavorabil producătorilor interni)

**Perspectivă favorabilă de evoluție a producției** - descoperire importantă de hidrocarburi în 2016 (structura Caragele): planurile de dezvoltare includ introducerea în producție a noilor sonde

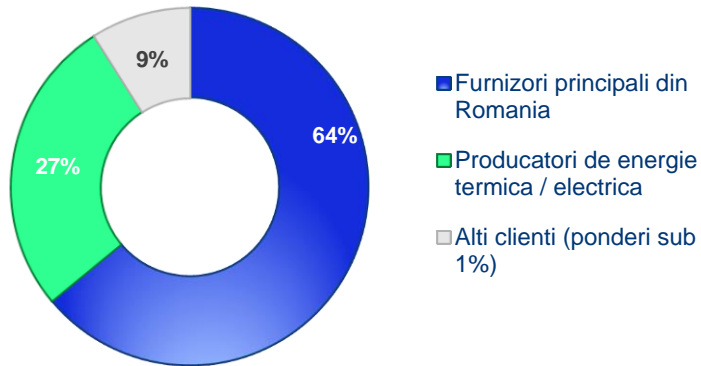
**În 2015 am stabilizat rata declinului natural al producției la sub 1% în 2015 datorită:**

- instalării de stații de comprimare și creșterii/ reabilitării producției
- achiziției de date seismice 3D, modelare dinamică și statică
- producției obținute din noi descoperiri

# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

## Principali clienți în 2016, cotă importantă de piață în furnizarea de gaze

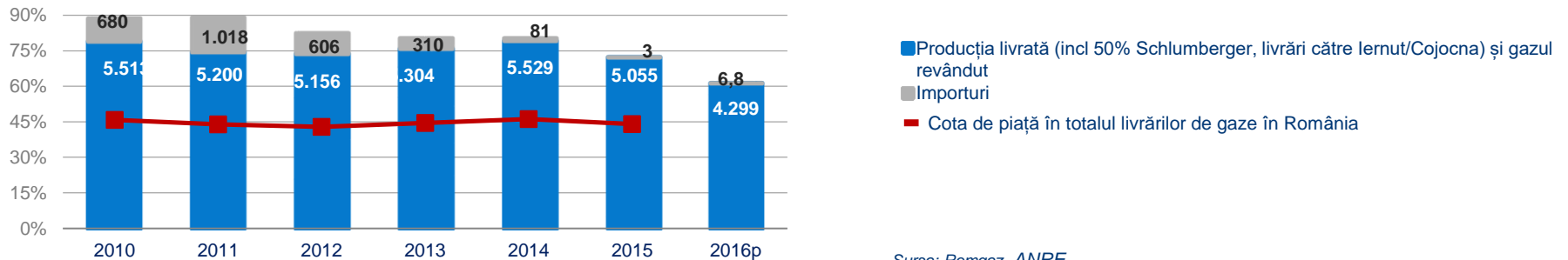
### Romgaz: Principali clienți în anul 2016 (după cantitățile de gaze vândute)



- Defalcarea estimată a vânzărilor de gaze în 2016: 57% la prețuri reglementate către consumatorii casnici și centralele termice numai pentru gazul utilizat pentru producerea agentului termic livrat populației și 43 % la preț liber către alți consumatori industriali (inclusiv cantitățile livrate din depozite)
- Circa 64% din vânzările de gaze s-au efectuat către furnizori importanți de gaze naturale din România
- Cota importanta de piață în livrările de gaze din România

*Defalcarea portofoliului reflectă caracteristicile trimestriale specifice ale cererii de gaze*

### Romgaz: Livrările de gaze și cota de piață în România (mln mc)

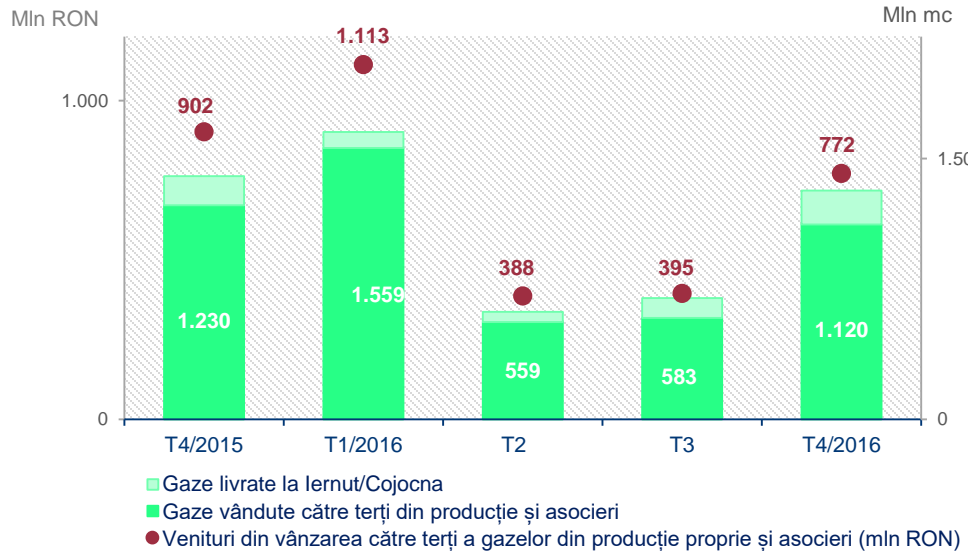


Sursa: Romgaz, ANRE

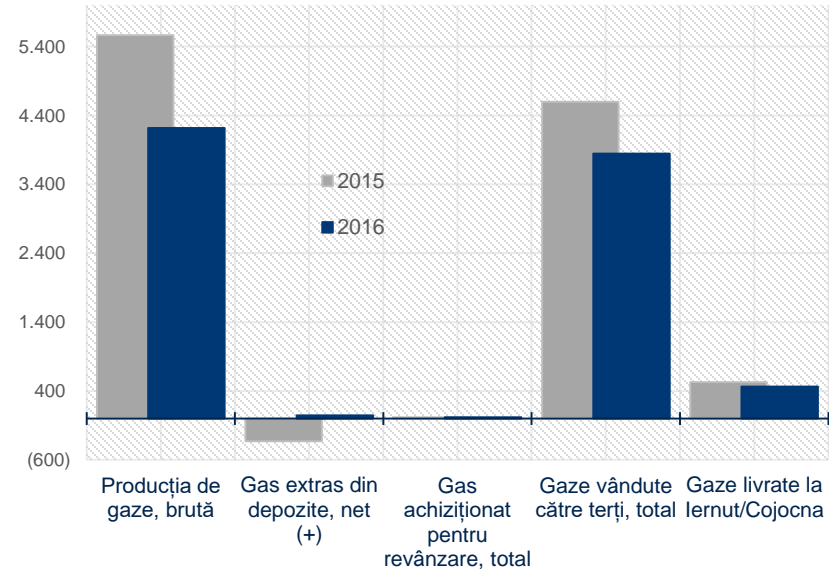
# Furnizarea și comercializarea gazelor naturale

## Evoluții T4 și 2016, Optimizarea valorificării gazelor – aliniere la sezonabilitate / cerere

Romgaz: Sezonalitatea trimestrială a livrărilor și a veniturilor de gaze



Romgaz: Managementul valorificării gazelor (mIn mc)

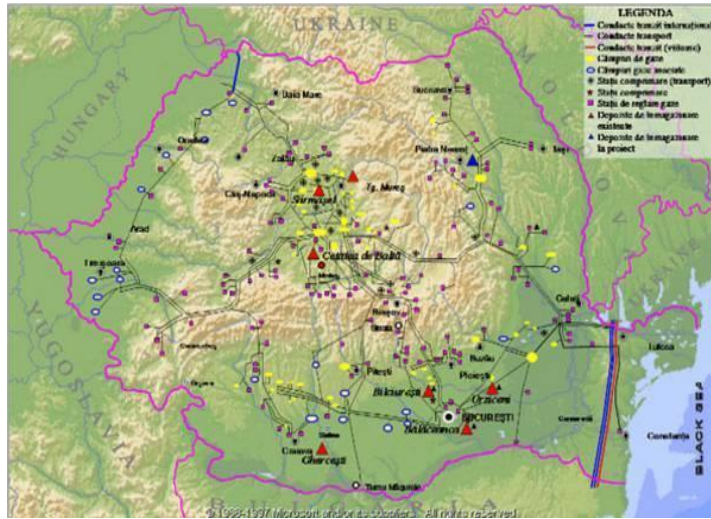


### CONTRIBUȚIA SEGMENTULUI PRODUCȚIE: circa 80% în Cifra de afaceri și EBITDA (9 Iunie 2016)

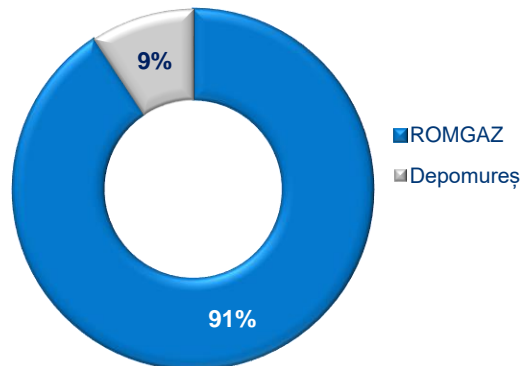
- ❑ In anul 2016, vânzarile de gaze au fost influențate de condițiile meteorologice, cererea redusă de gaze în sectoarele cheie (în special industria ingrasamintelor), cadrul de reglementare imprecis pentru constituirea stocurilor minime de gaze, concurența importurilor la preț redus, cadrul fiscal nefavorabil producătorilor interni
- ❑ In T4/16, volumul de gaze din producție proprie vândute către terți și veniturile aferente au crescut cu 92% și respectiv 95% față de T3 (-9% și -14% an/an)
- ❑ Trimestrial, vânzările de gaze naturale sunt mai mari în T1 și T4
- ❑ Livrările trimestriale de gaze către CTE Iernut sunt influențate de fluctuațiile cererii de energie electrică
- ❑ Eforturi depuse pentru a optimiza valorificarea gazelor naturale
- ❑ Managementul fluxului de gaz din producție către clienți este o prioritate
- ❑ Vânzările de gaze sunt însoțite de venituri rezultate din activitatea de înmagazinare subterană
- ❑ Centrala Iernut livrează energie electrică pe toate segmentele pieței de electricitate, cu accent pe piața de echilibrare pentru a beneficia de prețuri avantajoase

# Înmagazinare subterană

## Cel mai mare operator al depozitelor de înmagazinare din România



Cota de piață ROMGAZ pentru înmagazinare



Romgaz: Înmagazinare subterană - Capacitate activă (milioane mc / ciclu) -			
Bilciurești	1.310	Cetatea de Baltă	100
Sărmășel	950	Ghercești	150
Urziceni	360	Bălăceanca	50
<b>Capacitate activă totală: 2.920 (începând cu luna Iulie)</b>			

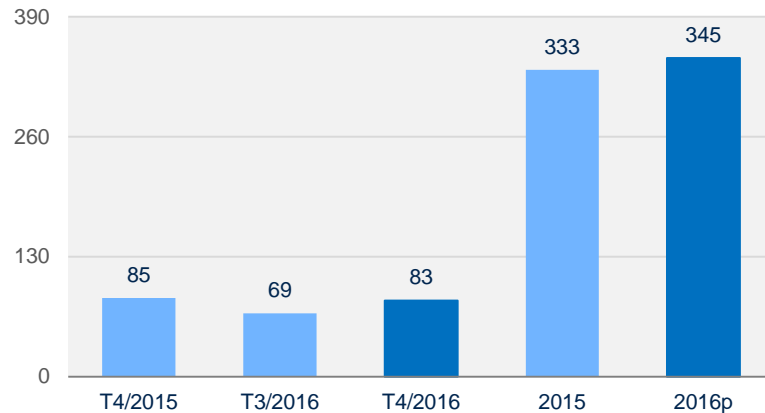
- ❑ Depozitele de înmagazinare a gazelor sunt amenajate în zăcăminte depletate
- ❑ Activitate reglementată de ANRE conform metodologiei “venituri plafon”, a 3-a perioadă de reglementare de 5 ani a început în Aprilie 2013, redevențe de 3% din veniturile din înmagazinare
- ❑ Romgaz operează 6 depozite, cu o capacitate totală de lucru de 2,92 miliarde mc și deține un pachet de 41% din operatorul Depomureș (0,30 miliarde mc), în asocierie cu Engie (anterior Gaz de France)
- ❑ **Investiții realizate:** am extins capacitatea de depozitare a depozitelor Sărmășel (proiect finalizat în Iulie 2016) și Urziceni (proiect finalizat în 2014)



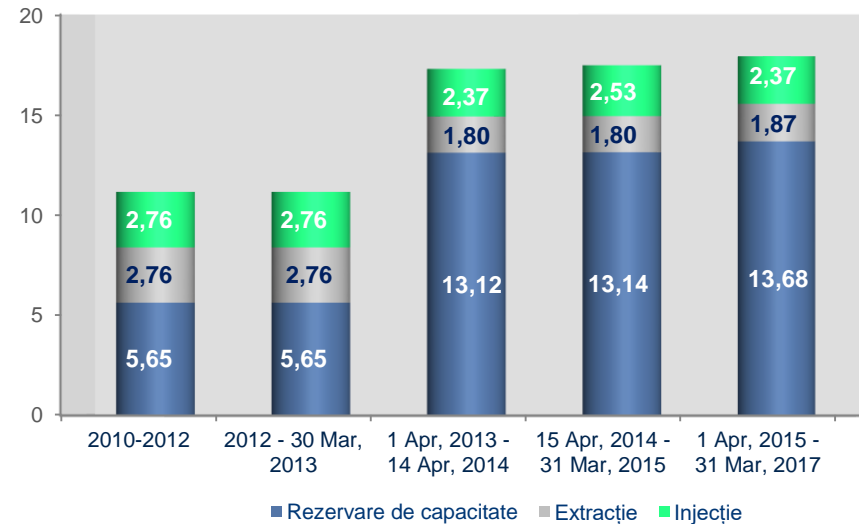
# Înmagazinare subterană

## Sezonalitate, Performanță favorabilă în T4 și întreg anul 2016

**Romgaz: Venituri din înmagazinare (mln RON)**  
- Rezervare de capacitate, extracție, injecție -



**Romgaz: Tarifele reglementate pentru înmagazinare (RON/MWh)**



### CONTRIBUȚIA ACTIVITĂȚII DE ÎNMAGAZINARE: 11%-13% în Cifra de afaceri și în EBITDA (9 Iuni 2016)

- ❑ În T4/2016, veniturile din înmagazinare au înregistrat o creștere semnificativă de 20,4% comparativ cu T3 (-3.0% față de T4/2015), datorită evoluției cererii de servicii de înmagazinare
- ❑ Global în 2016, veniturile din înmagazinare au avansat cu 3,9%, însumând 345 milioane lei
- ❑ Componenta de rezervare de capacitate reprezintă cea mai mare parte a veniturilor din înmagazinare (în jur de 80% în ultimii ani)
- ❑ Separarea activității de înmagazinare într-o entitate juridică distinctă a fost amânată pentru 1 aprilie 2017.

# Producerea și comercializarea energiei electrice

## Rol activ și în sectorul energiei electrice, Investiții importante în derulare

### Romgaz: Producerea de energie electrică

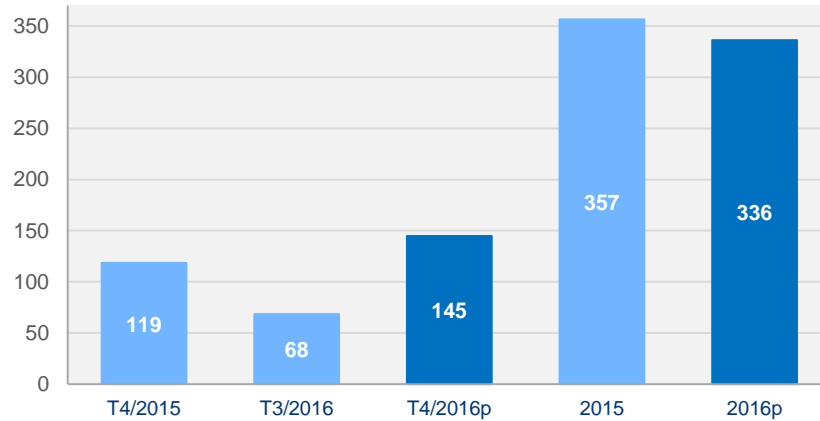


- CTE Iernut beneficiază de o poziționare strategică – amplasare în centrul sistemului energetic național
- Obiectivele principale vizează acoperirea consumului național de electricitate prin acționarea pe piețele de energie electrică angro și de echilibrare, asigurarea de servicii tehnologice pentru sistemul energetic național, eliminarea posibilelor blocaje în rețeaua din NV României
- Construită în anii '60, cu o capacitate instalată de 800 MW și o structură operațională flexibilă (4x100 MW, 2x200 MW)
  - Grupurile 1 și 4 (2x100 MW) au fost re tehnologizate (pentru reducerea emisiilor de oxizi de azot)
  - Grupurile 5 și 6 (2x200 MW) pot funcționa până în anul 2020
  - Grupurile 2 și 3 (2x100 MW) sunt de regim de conservare uscată începând din luna Ianuarie 2016 (din cauza unor aspecte privind protecția mediului)
- Cotă de piață estimată la 2,6% în 2016 în termeni de producție
- Optimizarea producției de gaze - producției de electricitate- injecției de gaze în depozitele de immagazinare
- **Romgaz dorește să își consolideze poziția pe piața energiei electrice.** În domeniul producerii de electricitate, intenționăm să îmbunătățim eficiența CTE Iernut la un randament minim de 56%. Consiliul de Administrație a decis în iunie 2016 ca finanțarea proiectului Iernut să fie realizată din fonduri proprii ROMGAZ și din fonduri accesate prin intermediul Planului Național de Investiții.

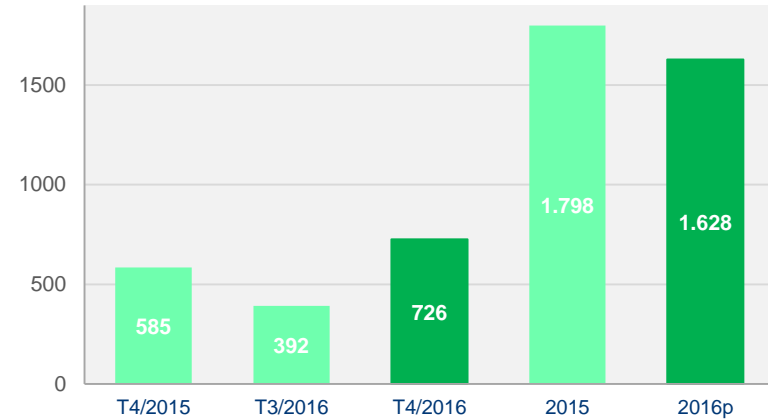
# Producerea și comercializarea energiei electrice

## Evoluție favorabilă la T4 și întreg anul 2016, capacitatea de producție ajustată

Romgaz: Venituri din energie electrică (mln RON)



Romgaz: Producerea de energie electrică (GWh)



### Producția și vânzarea energiei electrice - incluse în segmentul “Alte activități”

#### Contribuția segmentului “Alte activități”: 8% în Cifra de afaceri (2016)

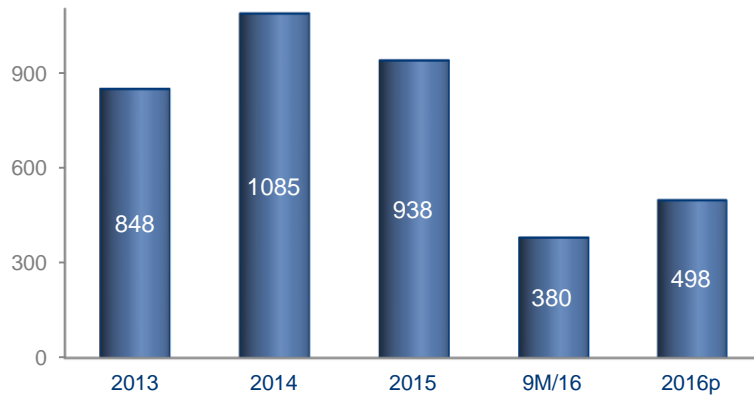
##### Principalele evoluții în anul 2016:

- În T4, am reușit să creștem semnificativ veniturile din energie electrică cu 22,3% an/an (față de T4/2015)
- De asemenea, în T4 - producția de energie electrică a crescut cu 24,2% an/an și semnificativ cu 85,5% comparativ cu T3/2016
- În întreg anul 2016, veniturile din energie electrică au scăzut cu 5,7% an/an, influențate de reducerea producției cu 9,4% față de T4/2015
- E important să reiterăm faptul că în ianuarie 2016 am diminuat cu 25% capacitatea CTE Iernut

# Investiții

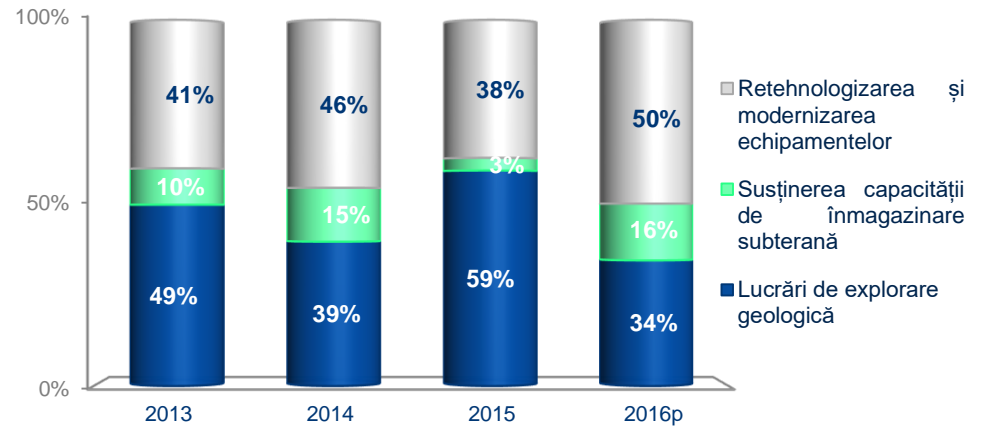
## Rol cheie în stoparea declinului producției, evoluție în 2016

Romgaz: Investiții (milioane RON)



- ❑ În 2016, Romgaz a investit 498 milioane RON, cu 50% sub nivelul programat, principalele nerealizări înregistrându-se la obiectivele de natura forajului de explorare ca o consecință a întârzierilor în achizițiile publice din cauza modificărilor legislative, accesului dificil la forajul sondelor și a amânării proiectelor cu rentabilitate scăzută
- ❑ Investițiile au fost finanțate exclusiv din surse proprii.

Romgaz: Structura investițiilor



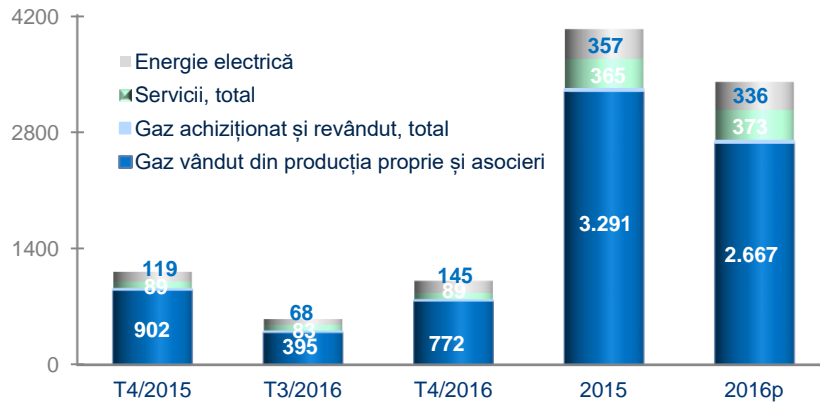
Direcțiile prioritare ale programului de investiții vizează proiecte privind:

- ❑ continuarea lucrărilor de cercetare geologică prin noi foraje și prospecțiuni geologice pentru descoperirea de noi rezerve de gaze naturale
- ❑ dezvoltarea potențialului de producție prin asigurarea de noi capacități de pe structurile existente
- ❑ îmbunătățirea performanțelor instalațiilor și echipamentelor aflate în dotare și creșterea siguranței în exploatare
- ❑ creșterea capacității de înmagazinare subterană a gazelor, a flexibilității și securității depozitelor existente.

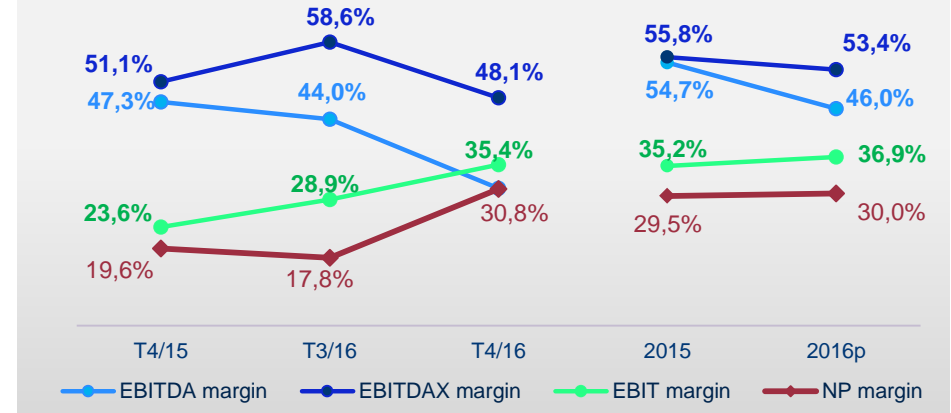
# Performanța financiară

## Nivel favorabil de profitabilitate în T4 și în întreg anul 2016

Romgaz: Structura Cifrei de afaceri (milioane RON)

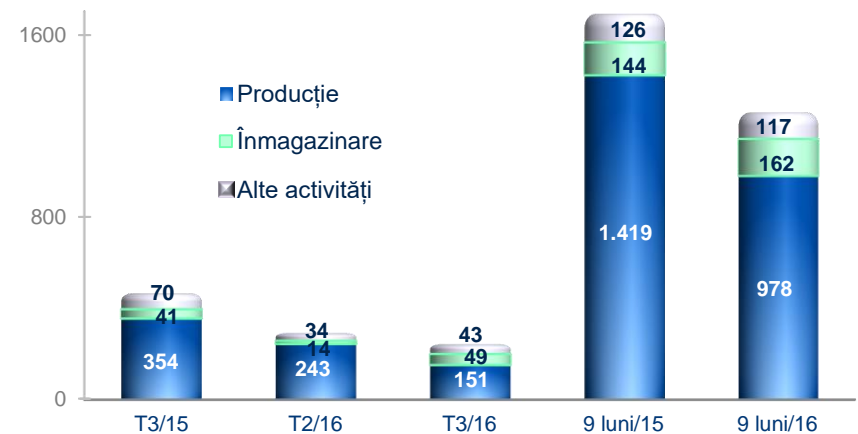


Romgaz: Rate de Profitabilitate semnificative



- În T4, veniturile din energia electrică au crescut cu 22% față de T4/2015, veniturile din servicii (în principal din activitatea de înmagazinare) au fost consistente, la acestea adăugându-se veniturile din vânzările de gaze
- În ceea ce privește vânzarea de gaze, ne-am concentrat pe construirea unui portofoliu echilibrat de clienți pentru a beneficia de prețuri flexibile, precum și pentru a diminua riscul de neplată
- Marjele au rămas robuste atât în T4 cât și în întreg anul 2016 (EBITDAX 53,4%, iar marja EBIT și marja profitului net au crescut la 36,9% și respectiv 30,0% în anul 2016)
- Ne-am atins obiectivul "0 creanțe restante noi" în T2, T3 și T4 !
- Am atins și chiar am depășit Profitul Net bugetat în anul 2016 !

Romgaz: Structura EBITDA pe Segmente (milioane RON)



# Performanța financiară

## Rezultatul Global – Profitul Net în T4 +42% an/an și 3x față de T3, peste buget în întreg anul 2016

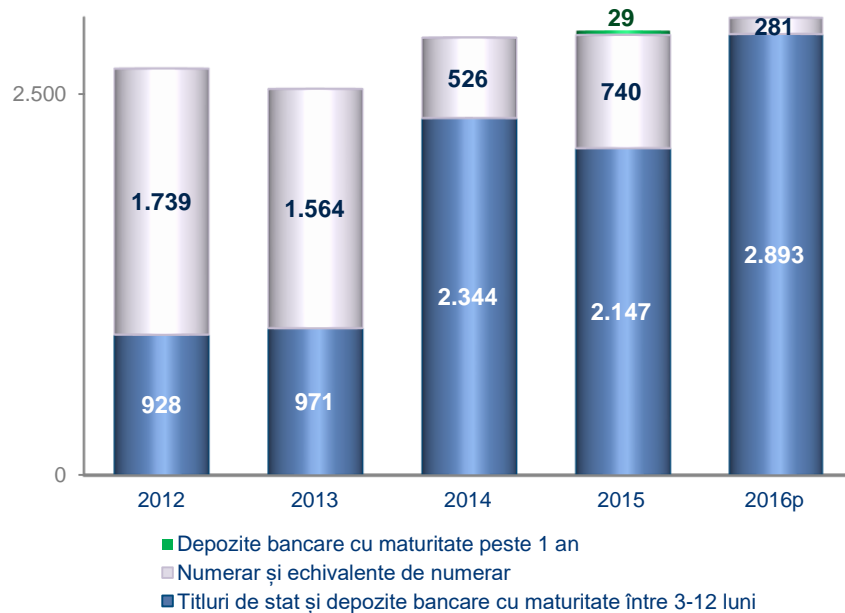
milioane RON	2013	2014	2015	2016p	T4/15	T3/16	T4/16p
<b>Cifra de afaceri, din care</b>	<b>3.894</b>	<b>4.493</b>	<b>4.053</b>	<b>3.412</b>	<b>1.120</b>	<b>552</b>	<b>1.010</b>
Productia de gaze vanduta	2.808	3.553	3291	2.667	902	395	772
Revanzare gaze	461	131	19	20	5	2	1
Servicii, total	394	455	365	373	89	83	89
Electricitate	207	335	357	336	119	68	145
<b>Alte venituri</b>	<b>54</b>	<b>108</b>	<b>80</b>	<b>361</b>	<b>35</b>	<b>270</b>	<b>27</b>
Costul mărfurilor vândute	(439)	(176)	(40)	(50)	(7)	(8)	(4)
Variația stocurilor	56	28	138	21	8	91	(53)
Materii prime, consumabile	(79)	(66)	(78)	(55)	(19)	(12)	(13)
Cheltuieli de explorare	(59)	(43)	(42)	(253)	(42)	(81)	(173)
Cheltuieli cu personalul	(504)	(523)	(512)	(498)	(153)	(126)	(142)
Alte câștiguri sau pierderi	(204)	(275)	(319)	(468)	(105)	(277)	(61)
Alte cheltuieli	(745)	(1.035)	(1.041)	(882)	(300)	(161)	(276)
<b>EBITDA</b>	<b>1.960</b>	<b>2.490</b>	<b>2.218</b>	<b>1.570</b>	<b>529</b>	<b>243</b>	<b>313</b>
<b>Rata EBITDA</b>	<b>50,3%</b>	<b>55,4%</b>	<b>54,7%</b>	<b>46,0%</b>	<b>47,3%</b>	<b>44,0%</b>	<b>31,0%</b>
<b>Amortizare și deprecieri</b>	<b>(782)</b>	<b>(777)</b>	<b>(794)</b>	<b>(311)</b>	<b>(265)</b>	<b>(83)</b>	<b>45</b>
<b>EBIT</b>	<b>1.177</b>	<b>1.713</b>	<b>1.425</b>	<b>1.259</b>	<b>265</b>	<b>159</b>	<b>358</b>
<b>Rata EBIT</b>	<b>30,2%</b>	<b>38,1%</b>	<b>35,2%</b>	<b>36,9%</b>	<b>23,6%</b>	<b>28,9%</b>	<b>35,4%</b>
Venit net din dobanzi	123	75	44	22	9	4	4
<b>Profit brut</b>	<b>1.301</b>	<b>1.788</b>	<b>1.469</b>	<b>1.281</b>	<b>274</b>	<b>164</b>	<b>358</b>
Impozitul pe profit	(305)	(378)	(275)	(256)	(55)	(65)	(51)
<b>Profit Net</b>	<b>996</b>	<b>1.410</b>	<b>1.194</b>	<b>1.025</b>	<b>219</b>	<b>98</b>	<b>311</b>
<b>Rata Profitului Net</b>	<b>25,6%</b>	<b>31,4%</b>	<b>29,5%</b>	<b>30,0%</b>	<b>19,6%</b>	<b>17,8%</b>	<b>30,8%</b>

- In T4, am reușit să creștem Profitul Net cu 42,1% față de T4/2015 și de peste 3 ori comparativ cu T3/2016, în principal prin optimizarea valorificării gazelor naturale și diminuarea stocurilor de gaze
- In întreg anul 2016, profitul net a depășit proiecția bugetară ajungând la 1.025 milioane RON
- Am atins ținta de "0 noi creante comerciale restante" începând cu T2!
- Ca și în anii precedenți, "Cheltuielile de explorare", constituite în 2016 (preponderent în T4) au fost compensate prin venituri cu ajustări de depreciere; această sumă reprezintă în principal valoarea proiectelor de foraj abandonate în cursul 2016, care au fost aprobate de către Agenția Națională pentru Resurse Minerale, dar pentru care s-au constituit anterior ajustări de valoare (în special legate de blocul Rapsodia în Marea Neagră)
- Marjele sunt semnificative, ceea ce evidențiază faptul ca eforturile depuse de conducerea societății de a menține o profitabilitate ridicată într-un mediu competitiv au avut succes.

# Performanța financiară

## Disponibilități semnificative de numerar și echivalente și în 2016

Romgaz: Numerar și echivalent, inclusiv titluri de stat (milioane RON)



- La data de 31.12.2016, numerarul, conturile/depozitele bancare și titlurile de stat reprezentau cumulativ suma de 3.173 milioane RON.

Romgaz: Fluxuri de Trezorerie - sumar

Milioane RON	2014	2015	9 luni 2016
Profit Net aferent perioadei	1.410	1.194	714
Numerar generat din activități operaționale, înainte de capitalul circulant și impozitul pe profit	2.824	2.600	1.749
Mișcări în capitalul circulant	(10)	(123)	(565)
Numerar net generat din activități operaționale	2.313	2.131	950
Numerar net utilizat în activități de investiții	(1.758)	(702)	402
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(988)	(1.215)	(1.041)
<b>Creștere/(Scădere) netă de numerar și echivalente de numerar*</b>	<b>(433)</b>	<b>214</b>	<b>311</b>

\* Această linie reflectă numai modificarea netă de numerar și echivalente de numerar (conturi/depozite bancare cu maturitate sub 3 luni)

## Poziție financiară robustă, grad 0 de îndatorare și în 2016

### Romgaz: Rezumat al Poziției Financiare

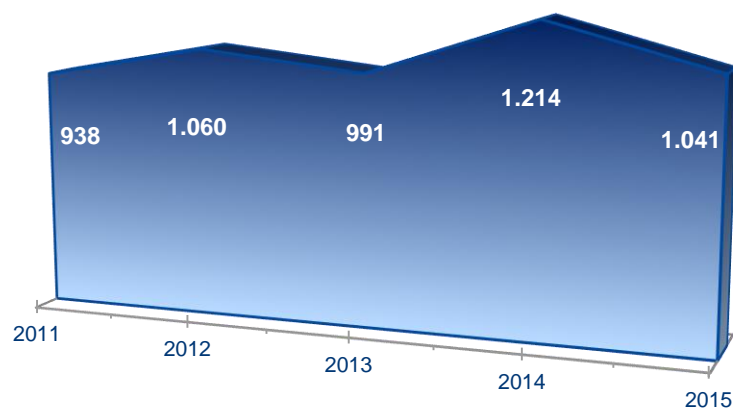
Milioane RON	31 Dec, 2013	31 Dec, 2014	31 Dec, 2015	31 Dec, 2016p
<b>Total Active Imobilizate, din care</b>	<b>6.246</b>	<b>6.448</b>	<b>6.497</b>	<b>6.257</b>
Imobilizări corporale	5.767	5.963	5.996	5.787
Alte imobilizări necorporale	384	407	400	400
<b>Alte active financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>
<b>Total Active Circulante, din care</b>	<b>4.231</b>	<b>4.364</b>	<b>4.188</b>	<b>4.719</b>
Stocuri	464	392	560	576
Creațe comerciale și alte creanțe	1.087	1.000	601	829
<b>Alte active financiare - depozite bancare, titluri de stat (maturitate peste 3 luni)</b>	<b>1.575</b>	<b>2.344</b>	<b>2.147</b>	<b>2.893</b>
<b>Numerar și echivalent</b>	<b>959</b>	<b>526</b>	<b>740</b>	<b>281</b>
Alte active	146	102	140	141
<b>Total active</b>	<b>10.77</b>	<b>10.812</b>	<b>10.685</b>	<b>10.977</b>
<b>Capitaluri</b>				
Capital social	1.893	385	385	385
Rezerve	1.950	2.142	2.582	3.020
Rezultat reportat	5.450	7.184	6.725	6.271
<b>Total Capitaluri</b>	<b>9.293</b>	<b>9.712</b>	<b>9.692</b>	<b>9.677</b>
<b>Datorii pe termen lung, din care</b>	<b>423</b>	<b>431</b>	<b>366</b>	<b>354</b>
Provizioane	197	202	201	194
<b>Datorii pe termen scurt, din care</b>	<b>762</b>	<b>669</b>	<b>626</b>	<b>946</b>
Datorii comerciale și alte datorii	203	217	187	569
<b>Total Datorii</b>	<b>1.184</b>	<b>1.100</b>	<b>992</b>	<b>1.300</b>
<b>Total Capitaluri și Datorii</b>	<b>10.477</b>	<b>10.812</b>	<b>10.685</b>	<b>10.977</b>



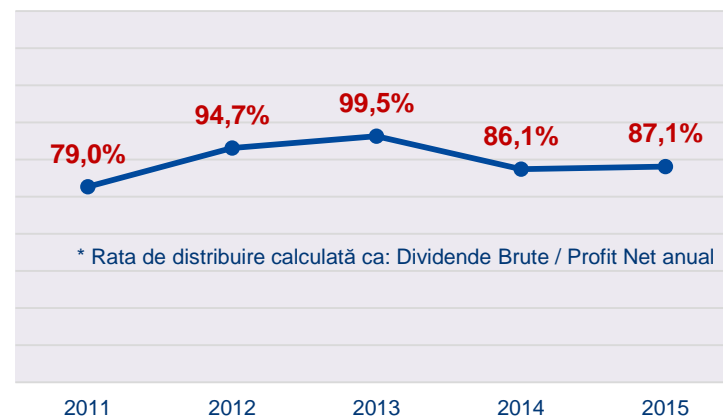


## Rate de distribuire a dividendelor >80% în ultimii ani

Romgaz: Istoricul distribuirii de Dividende Brute (milioane RON)



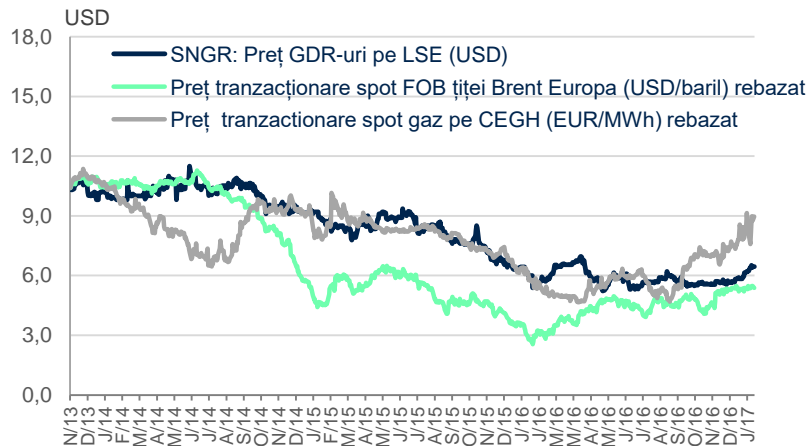
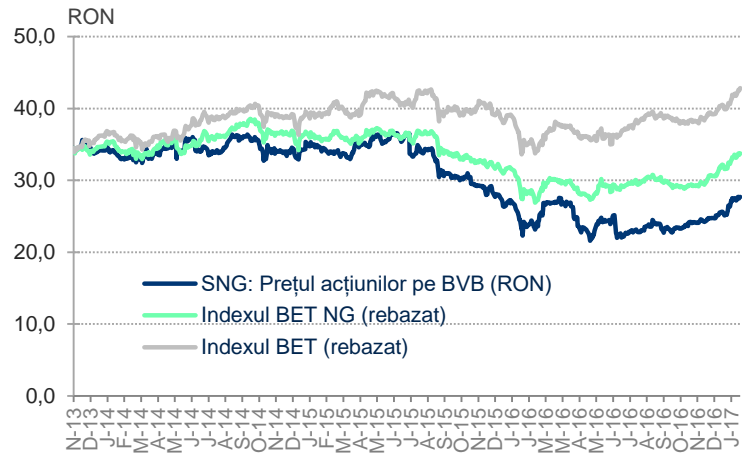
Romgaz: Rate de distribuire a Dividendelor Brute \*



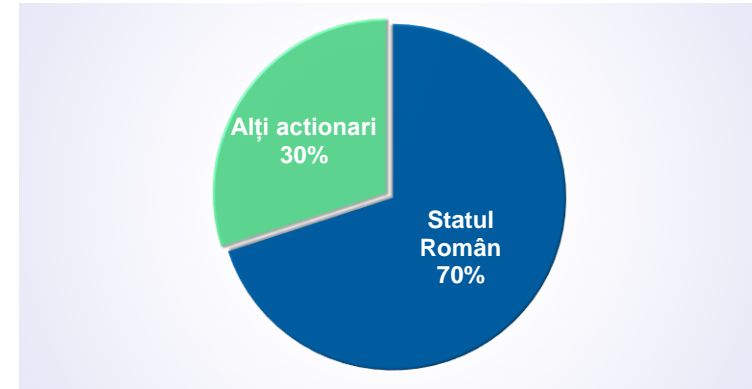
- ❑ Societățile cu capital majoritar de stat sunt obligate prin lege să distribuie minimum 50% din Profitul Net anual sub formă de dividende către acționari
- ❑ Pentru anii fiscali 2012 și 2013, această obligație s-a situat la nivelul de 85%
- ❑ Pentru anul fiscal 2016, Consiliul de Administrație al SNGN Romgaz SA a recomandat o cotă de distribuire de dividende de 70% (din Profitul Net și rezerve) dar, recent, guvernul a emis un Memorandum prin care recomandă ca societățile cu capital majoritar de stat să distribuie către acționari minim 90% din Profitul Net obținut în 2016

# Structura de acționariat și Tranzacționarea acțiunilor

## Potențial de tranzacționare a valorilor mobiliare emise de Societate



Romgaz: Structura de acționariat



- Structura actuală de acționariat: Statul Român (prin Ministerul Energiei) – acționar majoritar cu o deținere de **70%**; alți acționari - **30%** (atât acțiuni tranzacționate pe BVB, cât și GDR-uri tranzacționate pe LSE)
- Romgaz reprezintă **al doilea mare emitent român** tranzacționat pe BVB – cu o capitalizare bursieră de 2,4 miliarde EUR (după OMV Petrom) \*)
- Constituie **al treilea cel mai tranzacționat emitent** pe BVB (după Banca Transilvania și Fondul Proprietatea) \*)
- Emitent inclus în indicii principali ai BVB (cu o pondere de 22% în indicele sectorial pe activitatea de energie și utilitățile aferente BET-NG și între 8%-11% în indicii BET, BET-XT, BET-TR, ROTX)
- Emitent inclus în principalii indici globali cu alocare pe România (ex: FTSE, MSCI, S&P, STOXX, Russell Frontier).

Număr total de acțiuni: 385.42 milioane

\*) pe baza cotației din data de Feb 15, 2017 și pe baza statisticii de tranzacționare pe BVB în ultimele 6/12 luni

# Direcții strategice principale

## Angajament ferm pentru dezvoltarea activității societății

### Îmbunătățirea recuperării și dezvoltării resurselor deja descoperite

- Extinderea duratei de viață și a gradului de recuperare a zăcămintelor existente
- Stabilirea unui portofoliu de resurse contingente și conversia acestora în rezerve
- Continuarea asocierii cu Schlumberger și cu alți parteneri

### Descoperirea de noi resurse în perimetrele existente

- Continuarea programului de explorare (licențe actuale și licențe noi)
- Dobândirea unor noi perimetre onshore pentru explorarea și dezvoltarea resurselor de gaze convenționale

Creșterea portofoliului de rezerve și resurse, prin descoperirea de noi resurse și îmbunătățirea recuperării

### Zăcăminte de frontieră

- Dezvoltarea în continuare a zăcămintelor on-shore în zone presalifiere
- Explorarea potențialului de resurse neconvenționale în România
- Acordarea unei atenții sporite zăcămintelor de apă adâncă (Marea Neagră)

### Posibile oportunități pe plan extern

Identificarea unor noi oportunități de creștere și diversificare

Optimizarea procedurilor și politicilor societății (monitorizare și raportare)  
Managementul de risc și de control  
Sisteme IT

Creșterea performanțelor societății

Creșterea eficienței depozitelor de înmagazinare subterană în scopul îmbunătățirii capacității de comercializare a gazelor naturale

Optimizarea, dezvoltarea și diversificarea activității de înmagazinare subterană

# Direcții strategice principale

## Agenda conducerii în anul 2017



# Romgaz – Oportunitate de investiție

## Argumente pentru a investi în acțiunile Romgaz

<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Excelență operațională / marje robuste de profitabilitate</b></li> </ul>	<p>Rata EBITDA de peste 46%, EBITDAX de peste 53% în întreg anul 2016 Rata EBIT de peste 35%, Rata Profitului Net de 31% în întreg anul 2016</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Cote importante de distribuire a profitului net sub formă de dividende - pentru a mulțumi investitorii</b></li> </ul>	<p>Perspective foarte bune pentru anul 2016 (peste 86% între 2013-2015)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Lichidități semnificative</b></li> <li>➤ <b>Grad zero de îndatorare financiară</b></li> </ul>	<p>Ne finanțăm singuri programul de investiții Disponibilități de numerar și echivalent <sup>1</sup> / Capitalizare bursieră = 30% (15 Feb, 2017)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Cel mai mare producător de gaze din România și printre cei mai importanți din regiune</b></li> </ul>	<p>Cotă de piață favorabilă în producția de gaze naturale în România Operator principal al depozitelor de înmagazinare subterană Deținător al unor importante rezerve de gaze naturale la nivel regional</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Resurse de gaze naturale importante la nivel național</b></li> </ul>	<p>Printr-o politică de investiții coerentă, intenționăm să menținem nivelul rezervelor de gaze naturale și rata de înlocuire a rezervelor de gaze (în medie 83% între 2013-2015)</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>În perspectivă – deschiderea piețelor de export al gazelor naturale</b></li> </ul>	<p>Activitatea de export va contribui la diversificarea portofoliul de clienți și va determina o creștere a nivelului veniturilor</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Planuri importante de investiții în România</b></li> </ul>	<p>Intenționăm să ne consolidăm poziția pe piața energiei electrice și să extindem capacitatea de înmagazinare</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Politică prudentă de investiții pe plan internațional</b></li> </ul>	<p>Participații minoritare în scopul de a minimiza riscul operațional și de a evita utilizarea ineficientă a disponibilităților bănești</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>Management performant, forță calificată de muncă</b></li> </ul>	<p>Echipa de conducere deține o experiență vastă în industria de petrol și gaze, iar forța de muncă este implicată și calificată</p>

<sup>1</sup> Considerând toate disponibilitățile bănești (numerar și echivalent, alte investiții financiare)

# Consiliul de Administrație: Echipă de profesioniști



<p><b>Aurora Negru</b>  <b>Membru non-executiv</b></p>	<p><b>Aristotel Marius Jude</b>  <b>Membru non-executiv</b></p>	<p><b>Florin Razvan Stoicescu</b>  <b>Membru non-executiv</b></p>	<p><b>Florin Danut Buzatu</b>  <b>Membru INDEPENDENT</b></p>	<p><b>Petrus Antonius Maria Jansen</b>  <b>Membru INDEPENDENT</b></p>	<p><b>Sebastian Tcaciuc</b>  <b>Membru INDEPENDENT</b></p>
<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ministerul Energiei (începând din anul 2009)</li> <li>- AVAS (2007-2008)</li> <li>- Ministerul Economiei și Comerțului (2003-2007), Ministerul Transporturilor (2002-2003)</li> <li>- APAPS (1997-2002)</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Secretar de Stat în cadrul Ministerului Energiei</li> <li>- SNGN Romgaz SA (diverse funcții de conducere)</li> <li>- Membru al CA al societății Depomures SA (2010-2014)</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Partener în cadrul Musat&amp;Asociații SPARL din anul 2015</li> <li>- Partener în cadrul Bulboaca&amp;Asociații SCA (2010-2014), diferite poziții anterior</li> <li>- Associate al NNDKP si anterior al Linklaters, Miculiți, Mihai&amp;Asociații SCA</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Membru al CA al SAI Muntenia Invest</li> <li>- Expert, Director Adjunct, Manager Fond și Director Direcția Strategie, Analiza și Calcul Activ Net - SAI Muntenia Invest</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Director General, consultant al CA</li> <li>- London School of Business and Finance, Lector (din anul 2012)</li> <li>- Cohn &amp; Jansen JWT, Partener (din 2002)</li> <li>- Boston Consulting Group în România (2006-2008)</li> <li>- MBA - NIMBAS, Utrecht, University of Bradford UK</li> </ul>	<p><b>Experiență selectată:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Director Investiții în Auris Capital (începând din 2014) și Advent Internațional (2005-2014)</li> <li>- În prezent, de asemenea, membru al CA al societăților Nuclearelectrica și SAI Euxinus Capital</li> <li>- Certificarea CFA acordată de CFA Institute SUA</li> </ul>

## Selecție de evenimente recente – importante pentru activitatea Romgaz

**1 iulie 2015**

Guvernul României a adoptat noul calendar de liberalizare a prețului gazelor naturale din producția internă pentru clienții casnici și producătorii de energie termică pentru cantitățile de gaze utilizate la producerea de energie termică destinată consumului populației.

**12 octombrie 2015**

Romgaz a pus în funcțiune Stația de Comprimare Roman, care asigură accesul la un volum de 0,5 miliarde metri cubi de gaze naturale. Prin finalizarea acestui proiect, este compensată scăderea energiei de zăcămant cauzată de depletarea unităților de producție.

**14 octombrie 2015**

S-au finalizat lucrările la sonda de explorare Lira 1X în Marea Neagră, care au dus la descoperirea unui important zăcămant de gaze cu rezerve care pot depăși 30 miliarde metri cubi de gaze naturale.

**28 iunie 2016**

Guvernul României a modificat calendarul de liberalizare a prețului gazelor naturale din producția internă pentru clienții casnici și producătorii de energie termică pentru cantitățile de gaze utilizate la producerea de energie termică destinată consumului populației, prin menținerea prețului producției interne la data de 01.07.2016 la 60 lei/MWh.

**23 martie 2016**

ANRE a decis prerogarea până la 17.04.2017 a datei modificării licenței de operare a sistemului de înmagazinare subterană a gazelor naturale, în sensul schimbării titularului acesteia din SNGN Romgaz SA în SNGN Romgaz Filiala de Înmagazinare Depogaz Ploiești.

**28 ianuarie 2016**

Consiliul de Administrație a aprobat noul Cod de Governanță Corporativă al societății Romgaz – elaborat în concordanță cu principiile noului Cod de Governanță Corporativă al Bursei de Valori București.

**30 iunie 2016**

SNGN Romgaz SA anunță realizarea unei descoperiri importante de hidrocarburi (în sectorul Nord-Estic al Platformei Moesice în cadrul complexului structural Caragele). Resursa contingentă este estimată între 25 – 27 miliarde metri cubi.

**20 iulie 2016**

SNGN Romgaz SA pune în funcțiune noua instalație a Stației de Comprimare și Uscare a gazelor naturale de la Sărmășel, realizându-se în acest mod creșterea capacității de înmagazinare a depozitului de la 0,80 miliarde metri cubi la 0,95 miliarde metri cubi.

**7 octombrie 2016**

Guvernul României a aprobat noul program de explorare al companiei (2016-2021) pentru 8 perimetre, așa cum a fost agreat cu Agenția Națională pentru Resurse Minerale.

# MULȚUMIM PENTRU ATENȚIE !



## ROMGAZ Relația cu Investitorii

**E-mail:** [investor.relations@romgaz.ro](mailto:investor.relations@romgaz.ro)

### Serviciul Relația cu Investitorii:

Manuela Ogrinja, CFA; Alexandra Posea

### Serviciul Piața de Capital:

Adina Ștefănescu; Cristina Hulpus

**Website:** [www.romgaz.ro](http://www.romgaz.ro)

## Calendar Financiar 2017\*

Feb 16: Publicarea Rezultatelor Financiare Preliminare 2016  
Conferința telefonică cu analiștii financiari / investitorii

Apr 25: AGA pentru aprobarea Rezultatelor Financiare 2016

Apr 26: Publicarea Raportului Anual 2016

Mai 12: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente Trim 1 2017

Aug 11: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente Sem 1 / Trim 2 2017

Nov 14: Publicarea Rezultatelor Financiare aferente 9 luni / Trim 3 2017

\* detaliile referitoare la teleconferințele cu analiștii financiari / investitorii vor fi anunțate din timp